

## ABSTRACT

This research is entitled “Analysis of Portfolio by using Markowitz Model on Pulp and Paper Companies in Indonesia Stock Exchange”.

This research is meant to find out how to form an efficient stock combination by using analysis of Markowitz portfolio. The research object is the monthly stock price from January to December in 2014. The samples are 4 companies which are actively trading in Indonesia Stock Exchange and 6 portfolio combinations have obtained.

The result of this research shows that there are 2 efficient portfolios i.e.: PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and PT. Toba Pulp Lestari Tbk at the same proportion; and PT. Fajar Surya Wisesa Tbk and PT. Toba Pulp Lestari Tbk at the different proportion. Investors in selecting efficient portfolio in accordance with the profit preference and the risks it bears. Risk taker investors take the investment with high risk at similar proportion on PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and PT. Toba Pulp Lestari Tbk meanwhile at different proportion on PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and PT. Toba Pulp Lestari Tbk. Risk averter investors tend to consider the investment decision carefully and well planned at similar proportion are PT. Fajar Surya Wisesa Tbk and PT. Toba Pulp Lestari Tbk meanwhile at different proportion is on PT. Fajar Surya Wisesa Tbk and PT. Toba Pulp Lestari Tbk.

**Keywords:** *Portfolio of Markowitz model, investment, stock*

## INTISARI

Penelitian ini berjudul “Analisis Portofolio Menggunakan Model Markowitz Pada Perusahaan Pulp and Paper di Bursa Efek Indonesia”.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana membentuk kombinasi saham yang efisien dengan menggunakan analisis portofolio Markowitz. Obyek penelitian ini adalah data harga saham bulanan antara bulan januari sampai dengan desember tahun 2014. Jumlah Sampel penelitian berjumlah 4 perusahaan yang aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dan memperoleh 6 kombinasi portofolio.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan terdapat 2 portofolio yang efisien yaitu PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT. Toba Pulp Lestari Tbk untuk proporsi sama dan PT. Fajar Surya Wisesa Tbk dan PT. Toba Pulp Lestari Tbk untuk proporsi berbeda. Investor memilih portofolio yang efisien sesuai dengan preferensi keuntungan dan risiko yang ditanggungnya. Investor yang menyukai risiko lebih suka mengambil investasi dengan risiko yang lebih tinggi proporsi yang sama terdapat pada PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT. Toba Pulp Lestari Tbk sedangkan pada proporsi berbeda terdapat pada PT. Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT. Toba Pulp Lestari Tbk. Investor yang tidak menyukai risiko biasanya cenderung mempertimbangkan keputusan investasi secara matang dan terencana pada proporsi sama terdapat pada PT. Fajar Surya Wisesa Tbk dan PT. Toba Pulp Lestari Tbk sedangkan pada proporsi berbeda terdapat pada PT. Fajar Surya Wisesa Tbk dan PT. Toba Pulp Lestari Tbk.

Kata kunci : Portofolio model markowitz, investasi, saham